

Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling

Norwegian Energy Company ASA
Organisasjonsnummer 987 989 297

Denne protokollen er utferdiget både på norsk og på engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske gå foran.

Ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet") ble avholdt 3. mars 2015 kl 12:00 i Selskapets lokaler i Stavanger.

1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Advokat Egil Willumsen åpnet generalforsamlingen. En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som **Vedlegg 1** til denne protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av Selskapets aksjekapital som var representert.

2. VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Advokat Egil Willumsen ble valgt til å lede generalforsamlingen. Silje Augustson ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

4. REDEGJØRELSE FOR SELSKAPETS FINANSIELLE STILLING OG FORSLAG TIL RESTRUKTURERING

Tommy Sundt redegjorde for Selskapets finansielle stilling og for Selskapets forslag til restrukturering.

Spørsmål fra aksjonærer ble besvart.

5. KAPITALNEDSETTELSE (HERUNDER GODKJENNELSE AV MELLOMBALANSE) OG RETTET EMISJON VED KONVERTERING AV OBLIGASJONSLÅN

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen besluttet å treffe følgende vedtak om godkjenning av mellombalanse,

Minutes of an extraordinary general meeting

Norwegian Energy Company ASA
Organisation number 987 989 297

These minutes have been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian shall prevail.

An extraordinary general meeting in Norwegian Energy Company ASA (the "Company") was held at 12:00 hours on 3 March 2015 in the Company's offices in Stavanger.

1. OPENING AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

Attorney-at-law Egil Willumsen opened the general meeting. A list of attending shareholders and proxies is included as **Appendix 1** to these minutes. This also states the number of shares and percentages of the Company's share capital represented.

2. ELECTION OF CHAIRMAN AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Attorney-at-law Egil Willumsen was elected to chair the general meeting. Silje Augustson was elected to co-sign the minutes together with the chairman.

3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

The general meeting made the following resolution:

"The notice and the agenda are approved."

4. PRESENTATION OF THE COMPANY'S FINANCIAL SITUATION AND PROPOSED RESTRUCTURING

Tommy Sundt accounted for the Company's financial position and the Company's proposal for restructuring.

Questions from the shareholders were addressed.

5. SHARE CAPITAL REDUCTION (INCLUDING APPROVAL OF INTERIM BALANCE) AND DIRECTED SHARE ISSUE BY CONVERSION OF BOND LOANS

The chair accounted for the board's proposal.

The General Meeting resolved to pass the following resolutions about approval of interim balance,

nedsettelse av aksjekapitalen og forhøyelse av aksjekapitalen i samsvar med styrets forslag:

1. Selskapets mellombalanse per 31. desember 2014 godkjennes.
2. Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 561 902 645,70 fra NOK 567 578 430 til NOK 5 675 784,30 ved at pålydende på selskapets 56 757 843 ordinære aksjer reduseres fra NOK 10 til NOK 0,10. Nedsettelsesbeløpet skal brukes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annet vis. Beslutningen om kapitalnedsettelsen meldes umiddelbart til Foretaksregisteret i henhold til allmennaksjeloven § 12-4.
3. Selskapets aksjekapital økes med NOK 65 271 519,50 ved nytegnning og utstedelse av 652 715 195 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10.
4. Tegningskursen skal være NOK 2,232 per aksje for de 456 900 636 aksjene som skal gjøres opp ved motregning i lånet ISIN NO 001069703.0 (NOR10). Tegningskursen skal være NOK 4,895 per aksje for de 130 543 039 aksjene som skal gjøres opp ved motregning i lånet ISIN NO 001069704.8 (NOR11). Tegningskursen skal være NOK 4,903 per aksje for de 65 271 520 aksjene som skal gjøres opp ved motregning i lånet ISIN NO 001069705.5 (NOR12). Tegningsbeløpene skal gjøres opp ved motregning av lån og motregning erklæres ved tegning.
5. Aksjene tegnes av Nordic Trustee ASA, org.nr 963 342 624, på vegne av og for fordeling til obligasjonseierne i de konverterte obligasjonslånene.
6. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf. allmenn-aksjeloven § 10-5.
7. Tegning skjer på særskilt tegningsblankett innen 31. mars 2015. Aksjeinnskuddet gjøres opp samtidig med tegning ved motregning i utestående hovedstol og opptjente renter på Selskapets obligasjonslån med ISIN NO 001069703.0 (NOR10), ISIN NO 001069704.8 (NOR11) og ISIN NO 001069705.5 (NOR12) hvor Nordic Trustee ASA er tillitsmann på vegne av obligasjonseierne. Motregningen erklæres av Nordic Trustee ASA ved tegningen av aksjer.

reduction of the share capital and increase of the share capital in accordance with the board's proposal:

1. The Company's interim balance as per 31 December 2014 is approved.
2. The Company's share capital is reduced by NOK 561 902 645.70 from NOK 567 578 430 to NOK 5 675 784.30 by a reduction in the nominal value of the Company's 56 757 843 ordinary shares from NOK 10 to NOK 0.10. The amount of the reduction shall be applied to cover losses which cannot be covered otherwise. The resolution to reduce the share capital shall immediately be notified to the Register of Business Enterprises in accordance with section 12-4 of the Public Companies Act.
3. The share capital is increased by NOK 65 271 519.50 through subscription and issue of 652 715 195 new shares, each with a nominal value of NOK 0.10.
4. The subscription price shall be NOK 2.232 per share for the 456 900 636 shares which shall be settled by set off against the ISIN NO 001069703.0 (NOR10) loan. The subscription price shall be NOK 4.895 per Share for the 130 543 039 shares which shall be settled by set off against the ISIN NO 001069704.8 (NOR11) loan. The subscription price shall be NOK 4.903 per share for the 65 271 520 shares which shall be settled by set off against the ISIN NO 001069705.5 (NOR12) loan. The subscription amounts shall be settled by conversion of debt and set off is declared by subscription.
5. The shares are subscribed for by Nordic Trustee ASA, reg. no 963 342 624, for, on behalf of and for allocation between the bondholders in the converted bond loans.
6. The preferential rights of existing shareholders pursuant to section 10-4 of the Public Companies Act are waived, cf section 10-5.
7. Subscription shall be made on a separate subscription form within 31 March 2015. The subscription amount is settled at the same time as subscription by set off to the outstanding nominal amounts and accrued interests on the Company's bond loans ISIN NO 001069703.0 (NOR10), ISIN NO 001069704.8 (NOR11) and ISIN NO 001069705.5 (NOR12), where Nordic Trustee ASA acts as trustee for the bond holders. Set off is declared by Nordic Trustee ASA through subscription of shares.

8. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
9. De nye aksjene skal registreres i VPS under separat ISIN frem til Selskapet offentliggjør et noteringsprospekt i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7.
10. Ved samtidig gjennomføring av kapitalnedsettelsen og kapitalforhøyelsen endres Selskapets vedtekter § 4 første avsnitt til å lyde som følger:

"Aksjekapitalen er totalt NOK 70 947 303,80 fordelt på 709 473 038 ordinære aksjer, hver pålydende NOK 0,10."

11. Anslåtte utgifter til kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 2 000 000.

6. SPLEIS (SAMMENSLÅING) AV SELSKAPETS AKSJER

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen besluttet å treffe følgende vedtak om spleis av Selskapets aksjer i samsvar med styrets forslag:

"Selskapets aksjer slås sammen (spleises) i forholdet 100:1, slik at hundre aksjer hver med pålydende verdi NOK 0,10 vil erstattes med en ny aksje med pålydende verdi NOK 10.

Ved gjennomføring av sammenslåingen endres Selskapets vedtekter § 4 første avsnitt til å lyde som følger:

"Aksjekapitalen er totalt NOK 70 947 303,80 fordelt på 7 094 730 ordinære aksjer, hver pålydende NOK 10."

Aksjonærer som ikke eier et antall aksjer som går opp i forholdstallet, skal i forbindelse med gjennomføringen av aksjespleisen få sitt aksjeinnehav avrundet slik at aksjonæren får et helt antall aksjer. Selskapet vil søke å besørge at slike aksjonærer i forbindelse med spleisen vederlagsfritt vil få overdratt det nødvendige antall eksisterende aksjer slik at alle brøkdeler av aksjer så langt mulig kan bli rundet opp til nærmeste hele aksje. Kun hele aksjer vil imidlertid bli utstedt, og dersom slike overdragelser ikke kan skje, helt eller delvis, vil det også bli foretatt nødvendige nedrundinger."

8. The new shares shall carry rights to dividend and have other shareholder rights from the time of registration of the share capital increase with the Register of Business Enterprises.
9. The new shares shall be registered in VPS on a separate ISIN pending the Company's publication of a listing prospectus pursuant to the Securities Trading Act chapter 7.
10. By the simultaneous completion of the share capital reduction and the share capital increase, section 4 first paragraph of the Articles of Association is amended to read as follows:

"The share capital is NOK 70 947 303.80 divided on 709 473 038 ordinary shares, each with a nominal value NOK 0.10."

11. The estimated expenses for the share capital increase amounts to approx. NOK 2 000 000.

6. REVERSE SPLIT (AMALGAMATION) OF THE COMPANY'S SHARES

The chair accounted for the board's proposal.

The general meeting resolved to pass the following resolution regard a reversed split of the Company's shares in accordance with the Board's proposal:

"The Company's shares are consolidated (reverse split) in the ratio 100:1, so that one hundred shares each with a nominal value of NOK 0.10 will be replaced by one new share with a nominal value of NOK 10.

By the completion of the amalgamation, section 4 first paragraph of the Articles of Association is amended to read as follows:

"The share capital is NOK 70 947 303.80 divided on 7 094 730 ordinary shares, each with a nominal value NOK 10."

Shareholders not holding a number of shares giving a whole number when divided by the adjustment ratio shall on implementation of the reverse split have their shareholding adjusted so to receive a whole number of shares. The Company will seek to ensure that such shareholders in connection with the reverse split without consideration receive the necessary number of existing shares so that all fractional shares to the extent possible may be rounded up to one whole share. Only whole shares will however be issued, and should such transfers not be possible, in whole or in part, shareholdings may also be rounded down."

*/ */

*/ */

Antall stemmer for og mot det enkelte vedtak, samt eventuelle blanke stemmer, fremgår av **Vedlegg 2** til protokollen.

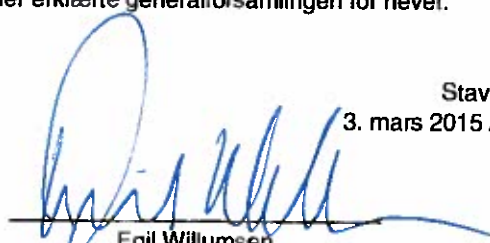
The number of votes for and against each matter, as well as any blank votes, is set out in **Appendix 2** to these minutes.

Det forelå ikke flere saker til behandling, og møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

There were no further items on the agenda, and the chairman declared the general meeting adjourned.

Stavanger

3. mars 2015 / 3 March 2015



Egil Willumsen
Møteleder / Chairman



Silje Augustson
Medunderskriver / Co-signatory

Møteliste Oppmøtt NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA 03.03.2015

Refnr	Fornavn	Firma- /Etternavn	Repr. ved	Aktør	Aksje	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% påmeldt	% repr.	Påmeldingsstat us
						508 078	0	508 078	0,90 %	1,78 %	1,78 %	
26		IKM INDUSTRI- INVEST AS	Ole Reittedal og Martin Svangun	Aksjonær	Ordinær	8 282 377	0	8 282 377	14,59 %	29,00 %	29,03 %	Påmeldt via Internett
174		ARNE HELLESTØ AS	Arne Hellestø	Aksjonær	Ordinær	272 430	0	272 430	0,48 %	0,95 %	0,96 %	Påmeldt via Internett
323		HELLESTØ FINANS AS	Arne Hellestø	Aksjonær	Ordinær	150 900	0	150 900	0,27 %	0,53 %	0,53 %	Påmeldt via Internett
2394	JAN EGIL	HJELMAAS		Aksjonær	Ordinær	22 537	0	22 537	0,04 %	0,08 %	0,08 %	Påmeldt via Internett
2623		HELLESTØ KORTTIDSLEIE AS	Arne Hellestø	Aksjonær	Ordinær	20 000	0	20 000	0,04 %	0,07 %	0,07 %	Påmeldt via Internett
5934	BÅRD ARVE	LÆRUM		Aksjonær	Ordinær	9 182	0	9 182	0,02 %	0,03 %	0,03 %	Påmeldt via Internett
13391	ODD ARNE	SLETTEBØ		Aksjonær	Ordinær	2 282	0	2 282	0,00 %	0,01 %	0,01 %	Påmeldt via Internett
13771	ANDERS FJELLAND	BENTSEN		Aksjonær	Ordinær	2 106	0	2 106	0,00 %	0,01 %	0,01 %	Påmeldt via Internett
52993		Silje Augustson / STYRETS LEDER		Fullmektig	Ordinær	0	19 059 148	19 137 665	33,72 %	67,02 %	67,08 %	Påmeldt av KU
53041	Arne	Hellestø		Fullmektig	Ordinær	0	121 033	121 033	0,21 %	0,42 %	0,42 %	Påmeldt via Internett

Fullmaktsgivere NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA 03.03.2015

Fornavn	Firma-/Etternavn	Beholdning
OLE BERNHARD	ANDERSEN	16 000
ROLF WERNER	ANDRESEN	1 000
	ASKON AS	12 000
VIVI ANN	BERG	5 000
MAGNE	BILDØY	110
TERJE PETER	BJERÉN	10 000
ODD ANDERS	BJØRNENAKK	12 000
CARSTEN	BOLDROP	1 820
OLAV HANS	BYKLUM	10 000
Jamaa	Chermiiti	61 000
HENDA BENT BRAHIM	CHERMITI	1 040
MAHIR	DRESHAJ	5 000
JAN HENNING	EGSET	10 000
ODD AKSEL	EIDE-FREDRIKSEN	882
RAYMOND	GIÆVER	162
KIRSTEN CECILIE	GJERSØE	490
Trond Viggo	Godvik	3 000

Fornavn	Firma-/Etternavn	Beholdning
ARE	GRANNES	4 000
ANDREAS	GULLIKSRUD	5 521
KJELL INGE	HALTEN	9 200
AHMED	HAMZE	1 150
ARVID	HEFTE	201
ARVE	HEIEREN	179
ARVE	HESTHOLM	15 000
IVAR	HJØRUNGNES	156 286
ARVID	INGVARTSEN	22 500
	INVESTITUDE AS	15 071
MIA SUSANNE SØBERG	KARLSEN	32 000
Joakim Sebastian	Kolstad	28 794
BERNHARD VON	KROGH	20 000
ROLF	KVIA	1 372
JOHNNY	LARSEN	3 304
	LYSE ENERGI AS	277 016
ESPEN ØSTANG	MANGEN	800
KÅRE	MANGERØY	260 000

Fornavn	Firma-/Etternavn	Beholdning
	MARINE ELTECH AS	30 000
MARTIN WALTER	MÜLLER	15 000
CHRIS VIGGO	NERDAL	858
RICHARD	NORMANN-HANSEN	150
KJELL	NYGÅRD	4 437
ALF BIRGER	OLIVERSEN	500
	O M Eiendom	200
ARILD	PEDERSEN	700
SVERRE JOHANNES	RINGSTAD	2 000
EGIL	RONG	734
	SABARO INVESTMENT LTD	17 047 675
	Safeway as	15 000
	SAKURA CAFETERIA AS	802 984
ODDVAR ELIAS	SALTKJELSVIK	75
TORE	SIMONSEN	5 000
BENT-HAVARD	SOLLID	5 000
	St. Hansgt 8 As	30 000
JACOB	SÆTRE	5 000

Fornavn	Firma-/Etternavn	Beholdning
JOHN	SÆTRE DØDSBO	31 042
SVEIN MAGNE	SØRBØ	5 000
ANDRE	TAKLA	1 811
INGE MARGRETHE	TECHT	74
SVEIN MAGNAR	VERPEIDE	2 000
ARE	VOLDEN	35 000
ANTON KONRAD	AGOTNES	10
CHRISTER	AASHILD RØD	17 000

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	03.03.2015 12.00
Dagens dato:	03.03.2015

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 10

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	56 757 843	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	56 757 843	
Representert ved egne aksjer	8 761 824	15,44 %
Representert ved forhåndsstemme	508 078	0,90 %
Sum Egne aksjer	9 269 902	16,33 %
Representert ved fullmakt	19 180 181	33,79 %
Representert ved stemmeinstruks	78 517	0,14 %
Sum fullmakter	19 258 698	33,93 %
Totalt representert stemmeberettiget	28 528 600	50,26 %
Totalt representert av AK	28 528 600	50,26 %

Kontofører for selskapet:

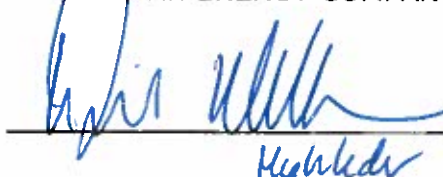
DNB Bank ASA

**DNB Bank ASA**

Verdipapirservice

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA


Hesthede

Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

ISIN: NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA
 Generalforsamlingsdato: 03.03.2015 12.00
 Dagens dato: 03.03.2015

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	28 528 325	0	28 528 325	275	0	28 528 600
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	50,26 %	0,00 %	50,26 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	28 528 325	0	28 528 325	275	0	28 528 600
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	28 528 325	0	28 528 325	275	0	28 528 600
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	50,26 %	0,00 %	50,26 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	28 528 325	0	28 528 325	275	0	28 528 600
Sak 5 Kapitalnedsettelse (herunder godkjenning av mellombalanse) og rettet emisjon ved konvertering av obligasjonslån						
Ordinær	28 260 739	172 861	28 433 600	95 000	0	28 528 600
% avgitte stemmer	99,39 %	0,61 %		0,00 %		
% representert AK	99,06 %	0,61 %	99,67 %	0,33 %	0,00 %	
% total AK	49,79 %	0,31 %	50,10 %	0,17 %	0,00 %	
Totalt	28 260 739	172 861	28 433 600	95 000	0	28 528 600
Sak 6 Spleis (sammenslåing) av Selskapets aksjer						
Ordinær	28 257 299	176 301	28 433 600	95 000	0	28 528 600
% avgitte stemmer	99,38 %	0,62 %		0,00 %		
% representert AK	99,05 %	0,62 %	99,67 %	0,33 %	0,00 %	
% total AK	49,79 %	0,31 %	50,10 %	0,17 %	0,00 %	
Totalt	28 257 299	176 301	28 433 600	95 000	0	28 528 600

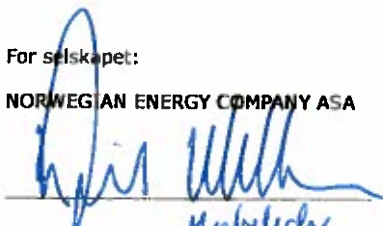
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA


DNB Bank ASA
 Verdipapirservice
 Aksjeinformasjon


 H. B. Leich

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	56 757 843	10,00	567 578 430,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav
 krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring
 krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer
 som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen